

CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Octubre 2017 (Datos a 31/10/2017)



X. Hovasse



D. Park

Fecha de primer VL 16/11/2015
Forma jurídica SICAV
Índice de referencia MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)
Categoría Morningstar Global Emerging Markets Equity
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN LU1299303229
Bloomberg code CARPAEA LX
Activos de esta clase 4 Millions €
Patrimonio VL 149M€ / 174M\$
 117.04 €

Escala de riesgo

RENDIMIENTOS

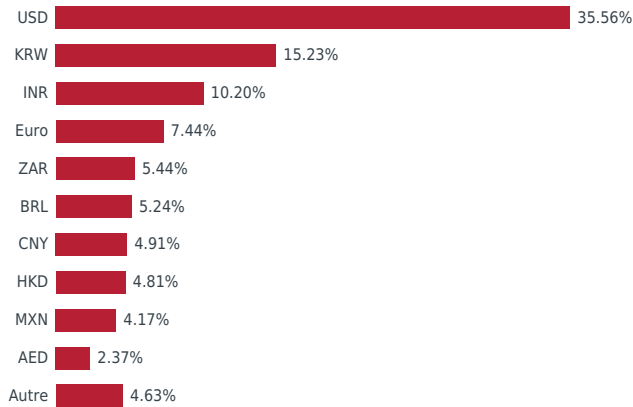
	FONDO	INDICATOR
Mes	4.62 %	5.04 %
Hasta la fecha	20.76 %	19.75 %

Tasa de inversión : 93.07% | **Tasa de exposición : 95.01%**

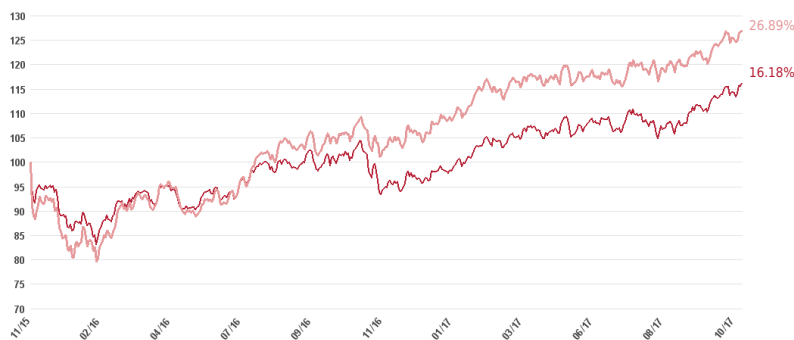
La estrategia global de Carmignac Gestion

- Repunte del petróleo
- Rentabilidad superior de los mercados bursátiles emergentes
- Tensión en los tipos de la deuda EE.UU. y caída de los tipos del núcleo europeo

Exposición neta por divisa del Fondo



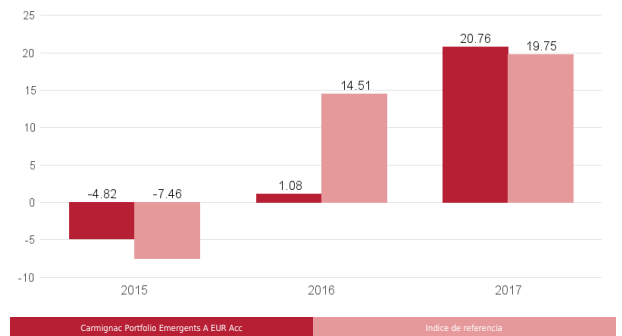
Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Asignación de activos

	Octubre 2017	Septiembre 2017	Hasta la fecha
Renta variable	93.07%	94.48%	92.94%
Países desarrollados	7.25%	6.16%	5.08%
América del Norte	3.12%	2.05%	0.87%
Asia Pacífica	2.59%	2.37%	1.80%
Europa	1.54%	1.74%	2.41%
Países emergentes	85.82%	88.32%	87.86%
África	5.37%	5.28%	2.41%
América Latina	22.27%	24.84%	21.91%
Asia	51.72%	51.22%	50.81%
Europa del Este	1.50%	1.57%	1.04%
Oriente Medio	4.96%	5.42%	11.69%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	6.93%	5.52%	7.06%

Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%) Desde el inicio
Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc	4.62	7.25	14.46	16.18	8.04
Índice de referencia	5.04	6.66	18.99	26.89	13.06
Media de la categoría	4.17	5.79	16.70	0.00	0.00
Clasificación (cuartil)	2	1	3	4	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	11.98
Volatilidad del indicador	11.82
Ratio de Sharpe	1.24
Beta	0.92
Alfa	-0.06

VaR

VaR del índice	12.84%
VaR de fondo	11.46%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	4.65%
Derivados Renta variable	-0.05%
Divisas Derivados	0.02%
OPCVM	0.11%
Total	4.73%

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web www.carmignac.es

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OPCVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OPCVM en nuestra página web www.carmignac.com. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

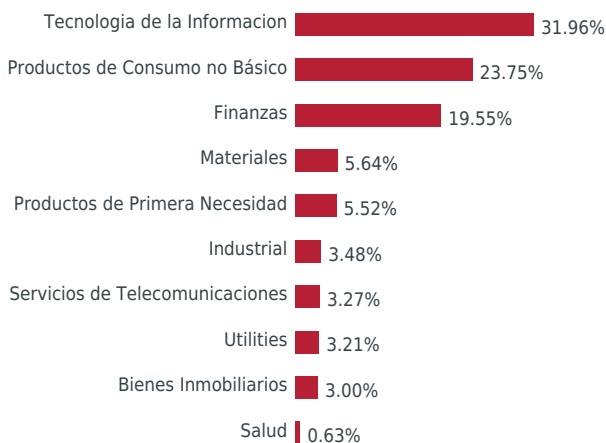
CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Octubre 2017 (Datos a 31/10/2017)

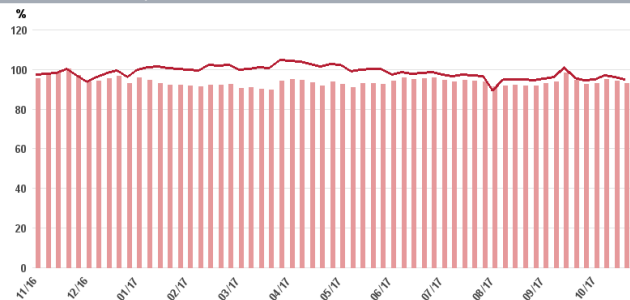
Comentarios de Gestión

El Fondo registró una rentabilidad positiva. La semana estuvo marcada por la celebración del XIX Congreso del Partido Comunista chino. Tal y como se esperaba, teniendo en cuenta la mayor concentración de poder en manos del líder chino que ya precedía a esta cumbre, las políticas ya aplicadas se mantendrán sin sufrir cambios drásticos. En este contexto, los países asiáticos cerraron al alza, mientras que algunos latinoamericanos cedieron terreno, como México y Brasil. La rentabilidad del Fondo se vio impulsada por la excelente progresión de nuestras principales convicciones en Asia. A este respecto, destacamos la evolución de nuestros títulos asiáticos, concretamente indios (United Spirits, Bharti Infratel), surcoreanos (Hyundai Motor, Samsung Electronics) y taiwaneses (Taiwan Semiconductor). Asimismo, destacamos el buen comportamiento de nuestros títulos chinos (Dali Foods, 58.com) y sudafricanos (Naspers). Sin embargo, acusamos la caída de nuestros valores mexicanos (Grupo Banorte, Cemex). La tasa de exposición del Fondo a las acciones se mantuvo elevada durante el periodo.

Desglose por sector



Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)

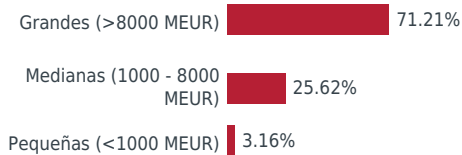


Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

Tasa de exposición = Tasa de inversión renta variable + Exposición derivados renta variable

Desglose por capitalización



Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	6.41%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	6.34%
NASPERS LTD	Sudáfrica	Productos de Consumo no Básico	5.37%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	3.93%
KANGWON LAND	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	3.21%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentina	Finanzas	3.17%
BHARTI INFRADEL LTD	India	Servicios de Telecomunicaciones	3.04%
58.COM	China	Tecnología de la Información	2.86%
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Finanzas	2.73%
LINE CORP	Japón	Tecnología de la Información	2.59%
			39.64%